



Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Α.Ε.



11^η Τακτική Γενική Συνέλευση Μετόχων

Αθήνα
29 Ιουνίου 2013

Αρθούρος Ζερβός
Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος





11^η Τακτική Γενική Συνέλευση Μετόχων



- 1 Ανασκόπηση δραστηριοτήτων
- 2 Οικονομικά αποτελέσματα 2012
- 3 Στόχοι και Προτεραιότητες





11^η Τακτική Γενική Συνέλευση Μετόχων



1 Ανασκόπηση δραστηριοτήτων

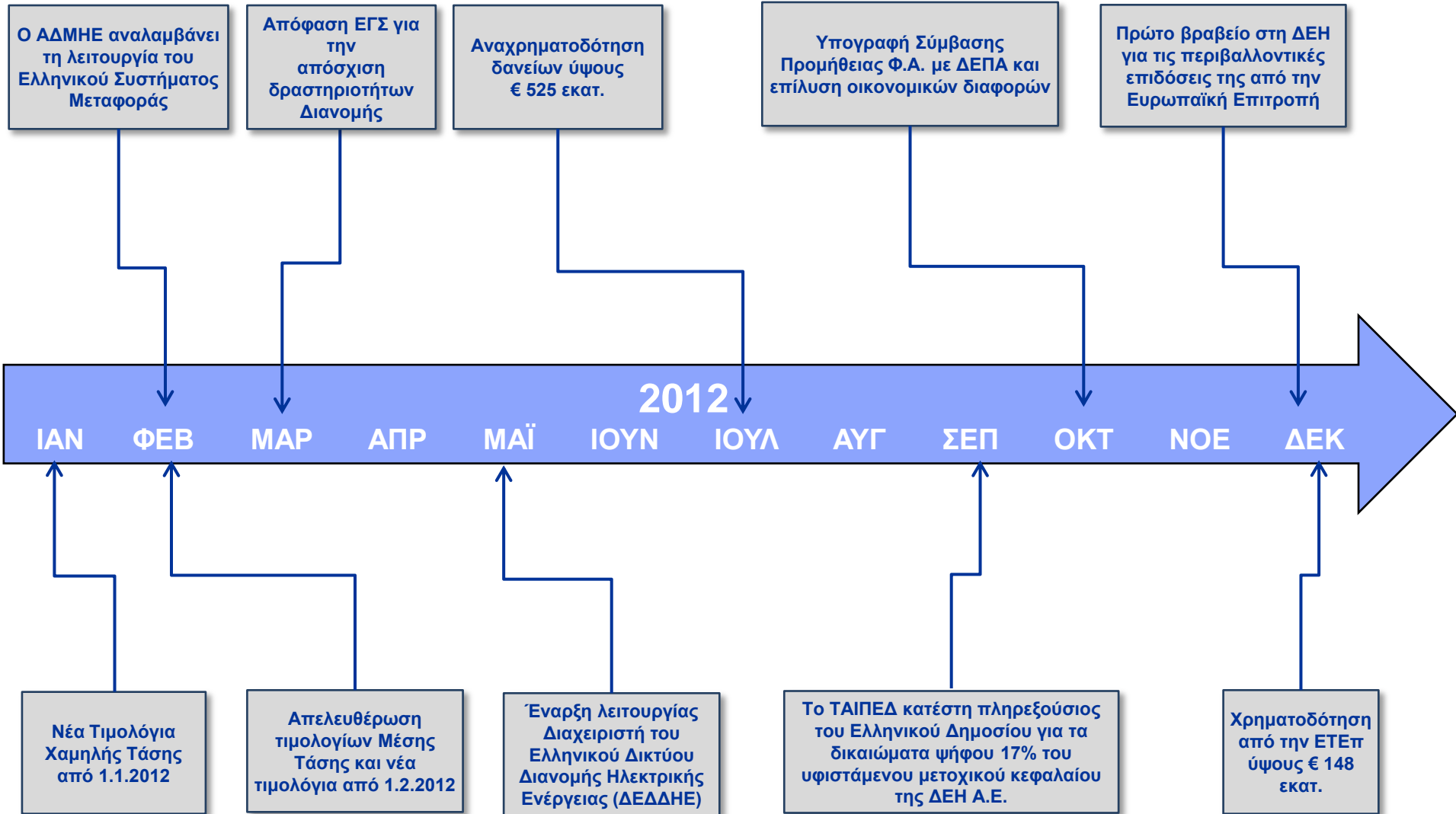
2 Οικονομικά αποτελέσματα 2012

3 Στόχοι και Προτεραιότητες





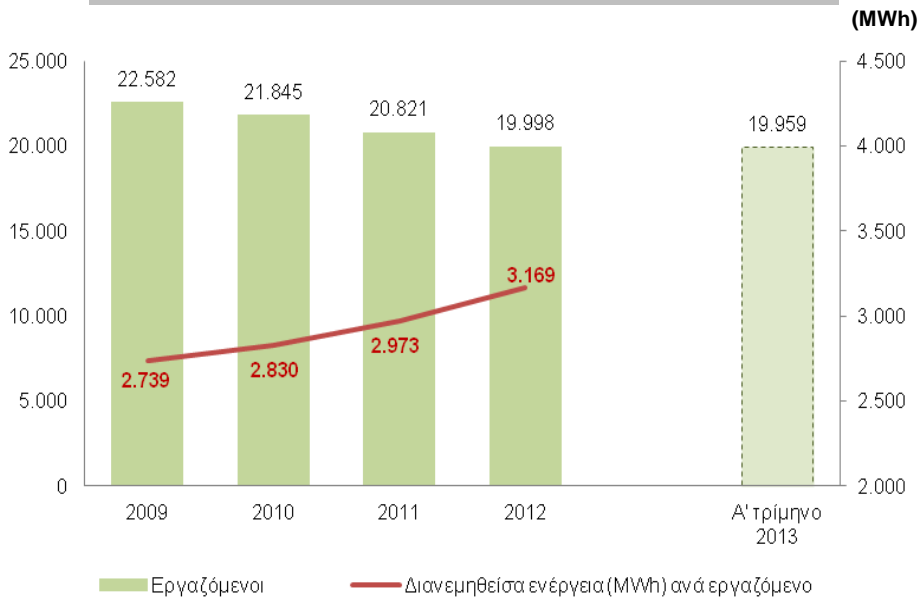
Συνοπτική ανασκόπηση δραστηριοτήτων 2012



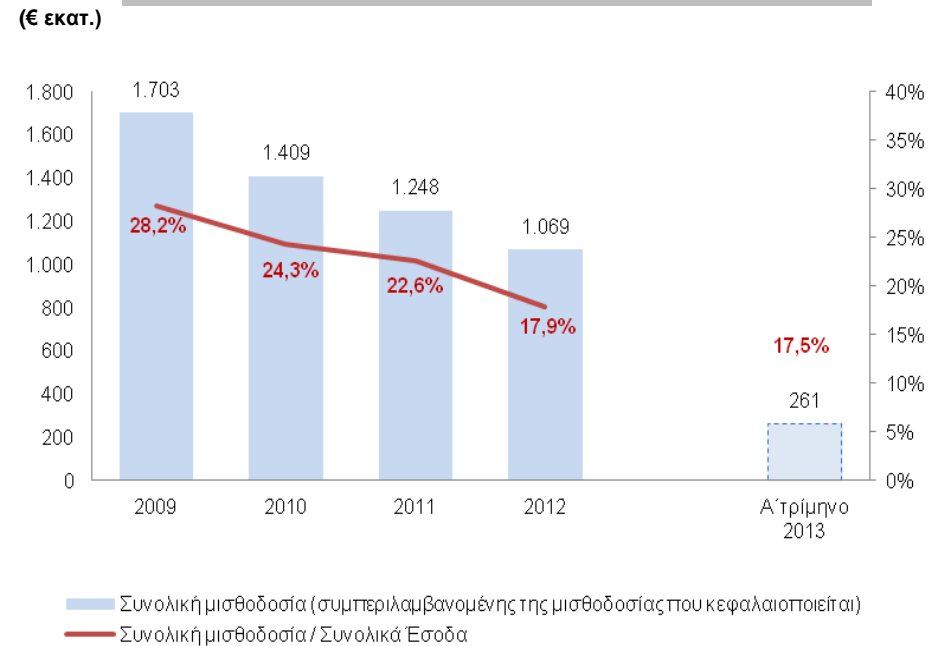


Εξοικονόμηση κόστους : Εξέλιξη δύναμης προσωπικού και συνολικής μισθοδοσίας Ομίλου ΔΕΗ

Εξέλιξη δύναμης προσωπικού



Εξέλιξη συνολικής μισθοδοσίας

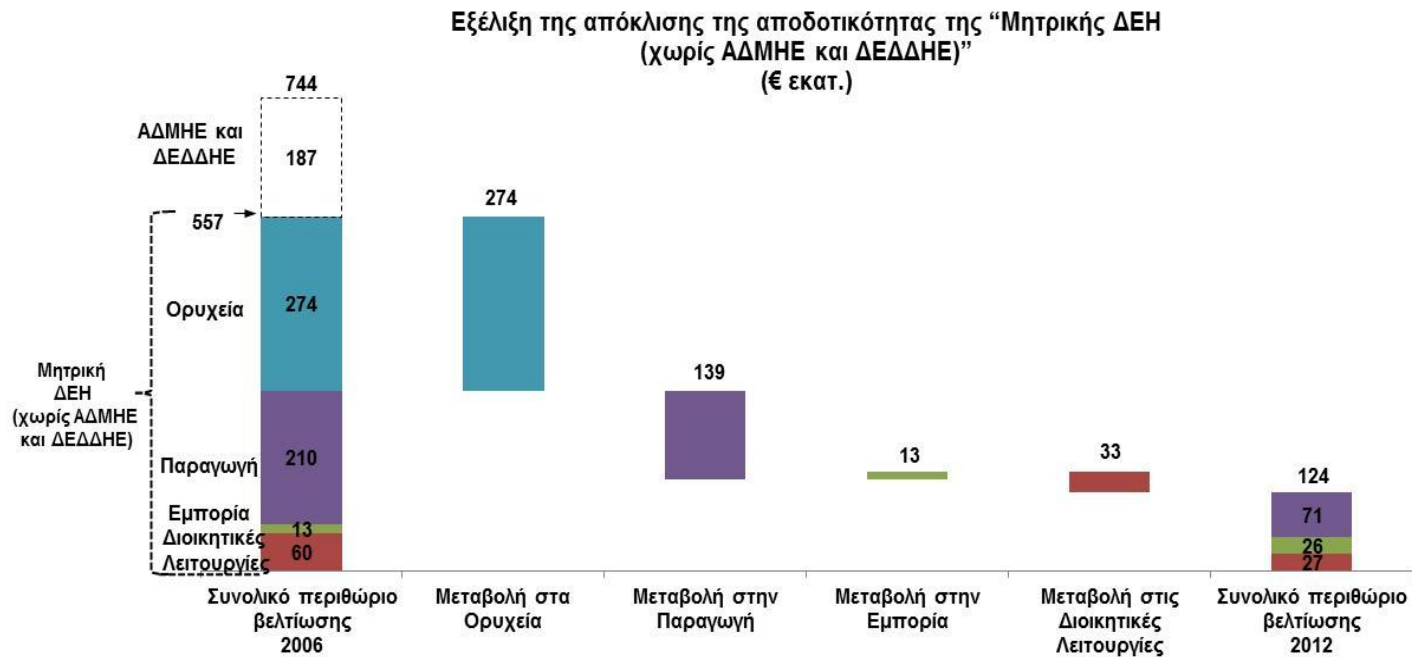


Η συνολική μισθοδοσία έχει μειωθεί θεαματικά τα τελευταία τρία χρόνια με αποτέλεσμα στο α' τρίμηνο του 2013 να αντιστοιχεί σε 17,5% των συνολικών εσόδων έναντι 28,2% το 2009.

Ο αριθμός του μισθοδοτούμενου προσωπικού έχει μειωθεί σημαντικά, από 22.582 στο τέλος του 2009 σε 19.959 στις 31/3/2013.



- ✓ Δραστική μείωση της απόκλισης της αποδοτικότητας της ΔΕΗ, από τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές Ευρωπαϊκών εταιρειών με παρεμφερή δραστηριότητα.
- ✓ Συγκεκριμένα, η σχετική απόκλιση των € 557 εκατ. του 2006, περιορίστηκε σε € 124 εκατ. το 2012, σύμφωνα με την επικαιροποιημένη μελέτη η οποία διενεργήθηκε και αυτή από την Booz & Co.
- ✓ Όπως φαίνεται στο παρακάτω γράφημα, η βελτίωση προέρχεται κυρίως από τα Ορυχεία (€ 274 εκατ.) και την Παραγωγή (€ 139 εκατ.).





Πρόσφατες εξελίξεις - Έργα Παραγωγής



Αλιβέρι V
Μονάδα Συνδυασμένου
Κύκλου με φυσικό αέριο
ισχύος 417MW

- Η μονάδα είναι σε δοκιμαστική λειτουργία από τον Μάρτιο του 2013 και αναμένεται να τεθεί σύντομα σε εμπορική λειτουργία.

**Υδροηλεκτρικός Σταθμός
Ιλαρίωνα**
ισχύος 157MW

- Τον Ιούλιο του 2012, ολοκληρώθηκε η έμφραξη της σήραγγας εκτροπής. Ο Υδροηλεκτρικός Σταθμός αναμένεται να τεθεί σε λειτουργία μέχρι το τέλος του 2013.

Πτολεμαΐδα V
Λιγνιτική Μονάδα
ισχύος 660MWe και
θερμικής ισχύος 140MWth

- Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 29.3.2013 ενέκρινε, με τη θετική ψήφο του 99,8% των παριστάμενων μετόχων, την επένδυση της Πτολεμαΐδας V όπως επίσης και την σύμβαση για την κατασκευή της μονάδας, η οποία είχε υπογραφεί στις 9.3.2013.
- Εξασφαλίστηκε η αρχική έγκριση του γερμανικού Οργανισμού Ασφάλισης Εξαγωγικών Πιστώσεων Euler-Hermes, για την ασφαλιστική κάλυψη δανείου μερικής χρηματοδότησης του έργου. Η κάλυψη αυτή αποτελεί το βασικό προαπαιτούμενο για τη σύναψη κοινοπρακτικού δανείου ύψους € 700 εκατ. περίπου.

Μεγαλόπολη V
Μονάδα Συνδυασμένου
Κύκλου με φυσικό αέριο
ισχύος 811MW

- Συνεχίστηκε η κατασκευή της μονάδας και η εμπορική λειτουργία της αναμένεται να ξεκινήσει το τέταρτο τρίμηνο του 2014.



Διασύνδεση “Νέα Μάκρη – Πολυπόταμος” (400 MW)

- Έχει ολοκληρωθεί η διαδικασία πόντισης των υποβρυχίων καλωδίων στο θαλάσσιο χώρο μεταξύ της Εύβοιας και της Νέας Μάκρης.
- Η διασύνδεση αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος του 2013.
- Το κόστος της διασύνδεσης εκτιμάται σε € 80 εκατ. περίπου.

Διασύνδεση Κυκλάδων

- Μετά την ολοκλήρωση της δημόσιας διαβούλευσης, ο ΑΔΜΗΕ προχωρά στην επαναδιακήρυξη του έργου της σύνδεσης των Κυκλάδων με το Ελληνικό Σύστημα Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας, συνολικού προϋπολογισμού € 240 εκατ.



Τιμολόγια Χαμηλής Τάσης

- Στις αρχές του 2013, εγκρίθηκαν τιμολογιακές αυξήσεις περίπου 9% για τους πελάτες Χαμηλής Τάσης, ενώ σύμφωνα με τις προβλέψεις του Μνημονίου αναμένεται η κατάργηση των ρυθμιζόμενων τιμών ηλεκτρικής ενέργειας από 1ης Ιουλίου, εξαιρουμένων των ευάλωτων καταναλωτών.

Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και Αποκρατικοποίησης της ΔΕΗ

1. Ιδιοκτησιακός διαχωρισμός του ΑΔΜΗΕ.
2. Δημιουργία και αποκρατικοποίηση νέας καθετοποιημένης εταιρείας με 30% περίπου του παραγωγικού δυναμικού της ΔΕΗ και με αναλογικό ποσοστό της δραστηριότητας Εμπορίας της ΔΕΗ.
3. Διάθεση των μετοχών που αντιπροσωπεύουν το 17% που κατέχει το Ελληνικό Δημόσιο στη ΔΕΗ Α.Ε.



Πρόσφατες εξελίξεις – Αναχρηματοδότηση και νέα κεφάλαια από ΕΤΕΠ



Αναχρηματοδότηση

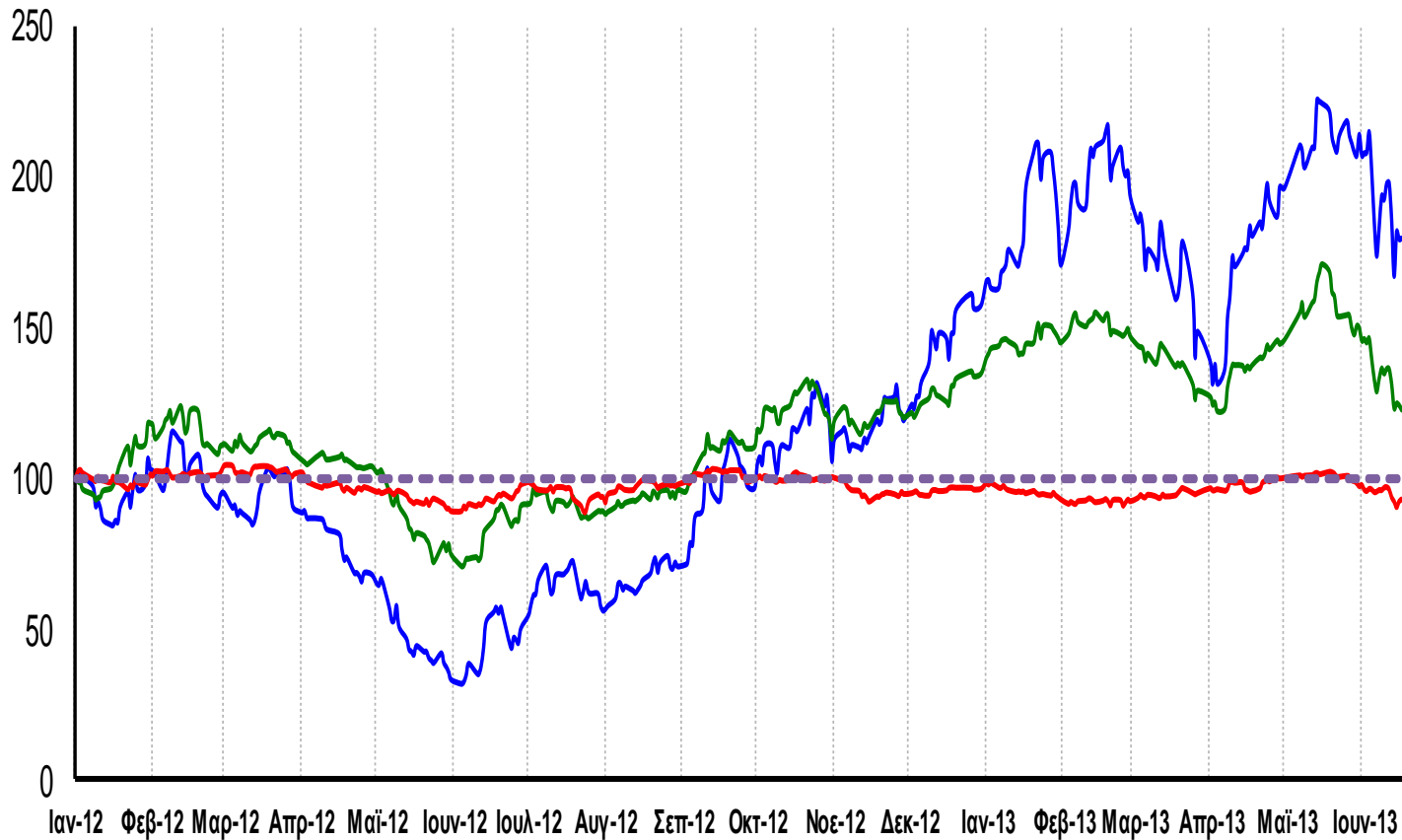
- Σύναψη δανείου με κοινοπραξία ελληνικών τραπεζών για αναχρηματοδότηση διμερών δανείων, συνολικού ύψους € 1.229 εκατ.
Το κοινοπρακτικό αυτό δάνειο αποτελεί ενδιάμεση χρηματοδότηση ενόψει της ολοκλήρωσης της συμφωνίας για μεσο-μακροπρόθεσμη αναχρηματοδότηση δανείων της ΔΕΗ.

Νέα χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων

- Σε συνέχεια των € 148 εκατ. που εκταμιεύθηκαν τον περασμένο Δεκέμβριο, εντός του 2013 έγινε εκταμίευση συνολικού ποσού € 285 εκατ. από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, για τη χρηματοδότηση επενδύσεων σε δίκτυα και έργα παραγωγής που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί.



Εξέλιξη Τιμής Μετοχής



27/6/2013
Μεταβολή ως προς 1/1/2012
ΔΕΗ : +76,8%
Γενικός Δείκτης ΧΑ : +21,5%
BBG EUR Utilities : -6,4%

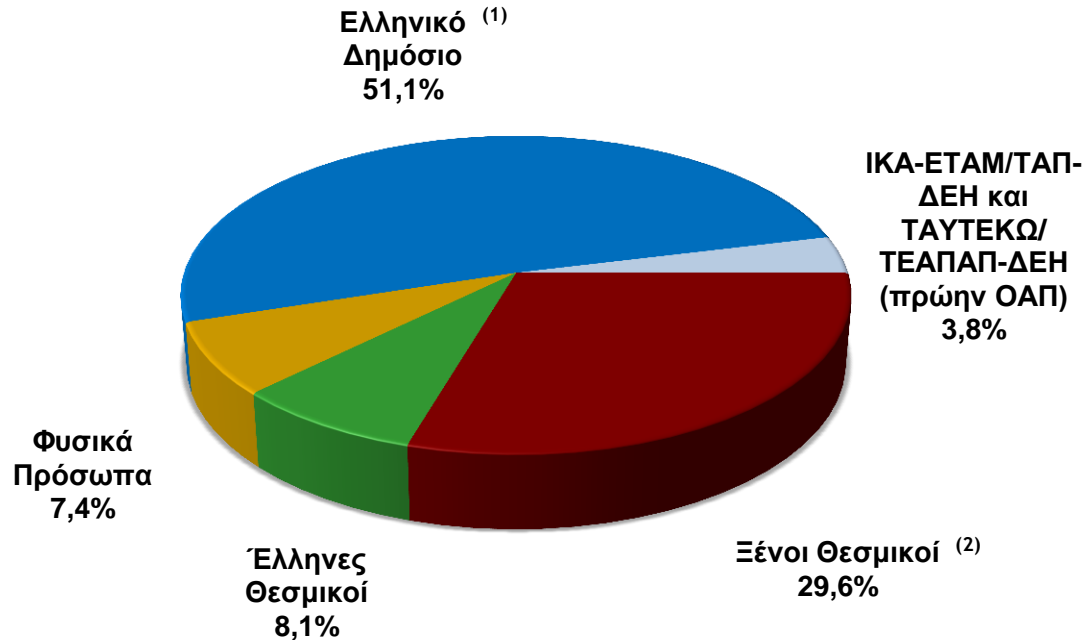
— ΔΕΗ — ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ — BBG EUR Utilities index

Τιμή μετοχής ΔΕΗ
(1/1/2012): € 3,8
Κεφαλαιοποίηση :
€ 882 εκατ.

Τιμή μετοχής ΔΕΗ
(27/6/2013): € 6,72
Κεφαλαιοποίηση :
€ 1.559 εκατ.



Μετοχική σύνθεση την 31.5.2013



(1) Το Σεπτέμβριο του 2012 το ΤΑΙΠΕΔ κατέστη πληρεξούσιος του Ελληνικού Δημοσίου για την άσκηση δικαιωμάτων ψήφου που αντιστοιχούν στο 17% του υφιστάμενου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

(2) Με βάση ενημέρωση από 8.12.2011, η “Silchester International Investors LLP” συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της ΔΕΗ με 13,80% ή 32.024.558 μετοχές.



11^η Τακτική Γενική Συνέλευση Μετόχων



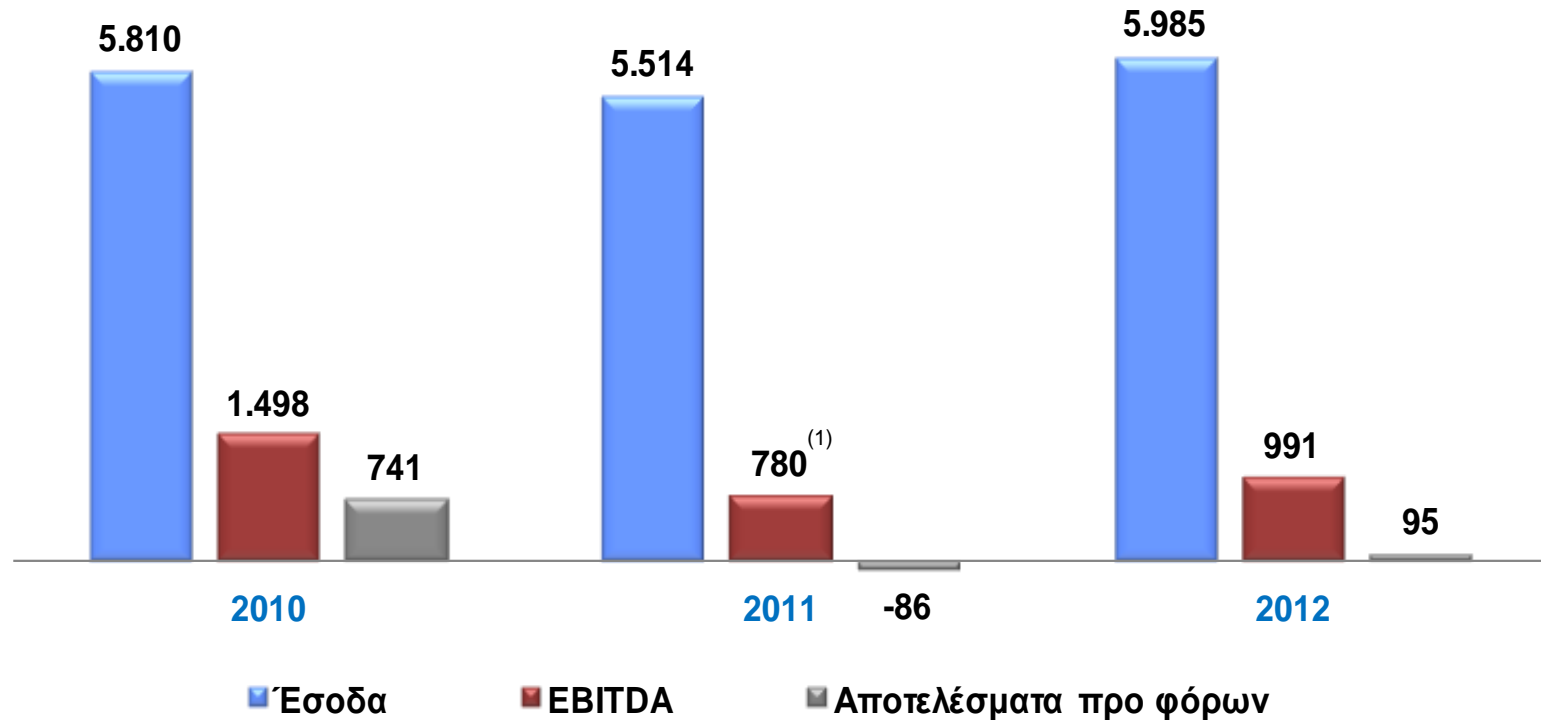
- 1 Ανασκόπηση δραστηριοτήτων
- 2 Οικονομικά αποτελέσματα 2012**
- 3 Στόχοι και Προτεραιότητες





Εξέλιξη βασικών οικονομικών μεγεθών του Ομίλου

€ εκατ.



Δ% - Έσοδα

-5,1 %

+8,6 %

Δ% - EBITDA

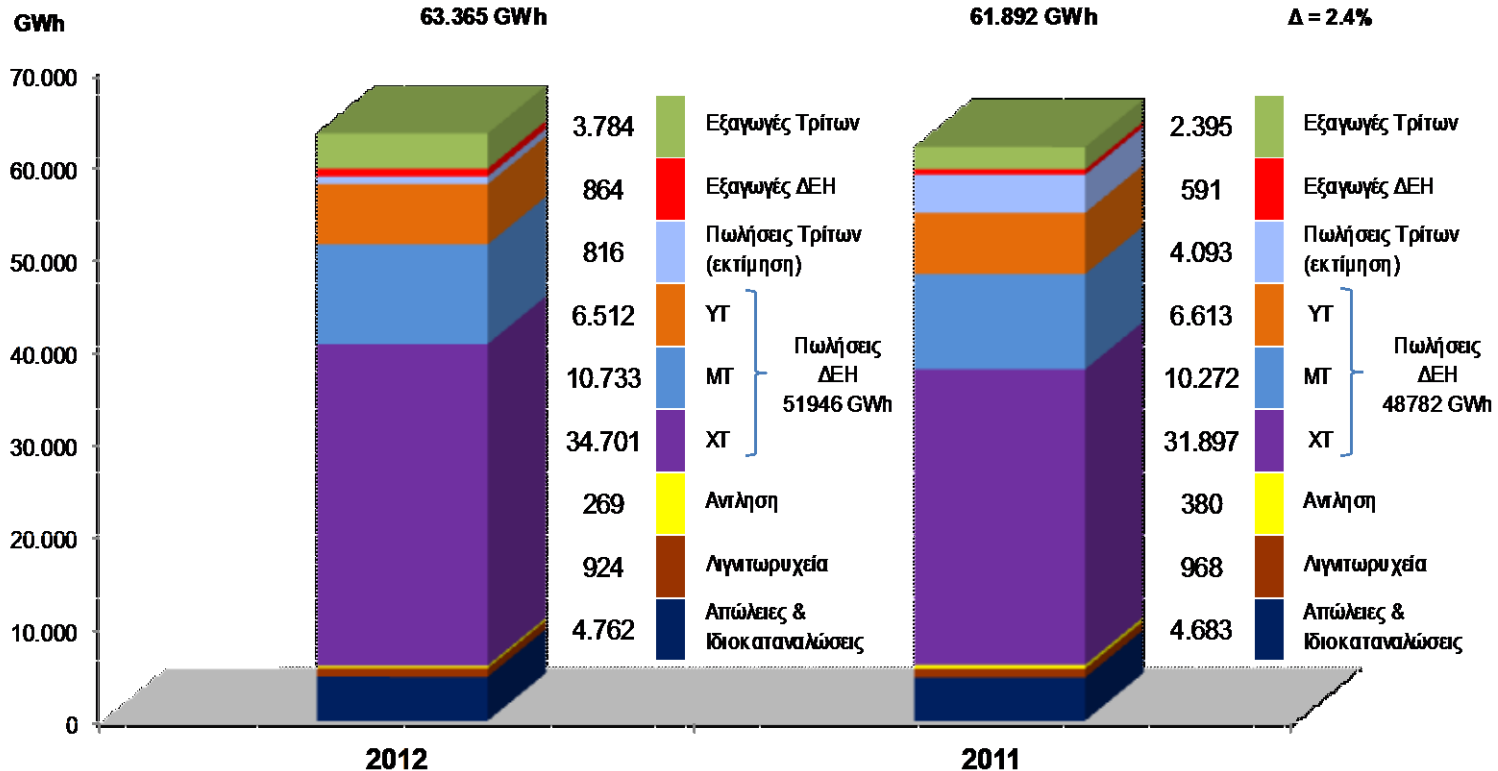
-47,9 %

+27,1 %

(1) Για λόγους συγκρισιμότητας έχουν γίνει ανακατατάξεις.



Ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας 2012 / 2011



Πωλήσεις ΔΕΗ :	51.946 GWh
Μέσος όρος Μεριδίου (εκτίμηση) :	98,5%

Πωλήσεις ΔΕΗ :	48.782 GWh
Μέσος όρος Μεριδίου (εκτίμηση) :	92,3%

Εξαγωγές ΔΕΗ :	864 GWh
Μέσος όρος Μεριδίου :	18,6%

Εξαγωγές ΔΕΗ :	591 GWh
Μέσος όρος Μεριδίου :	19,8%

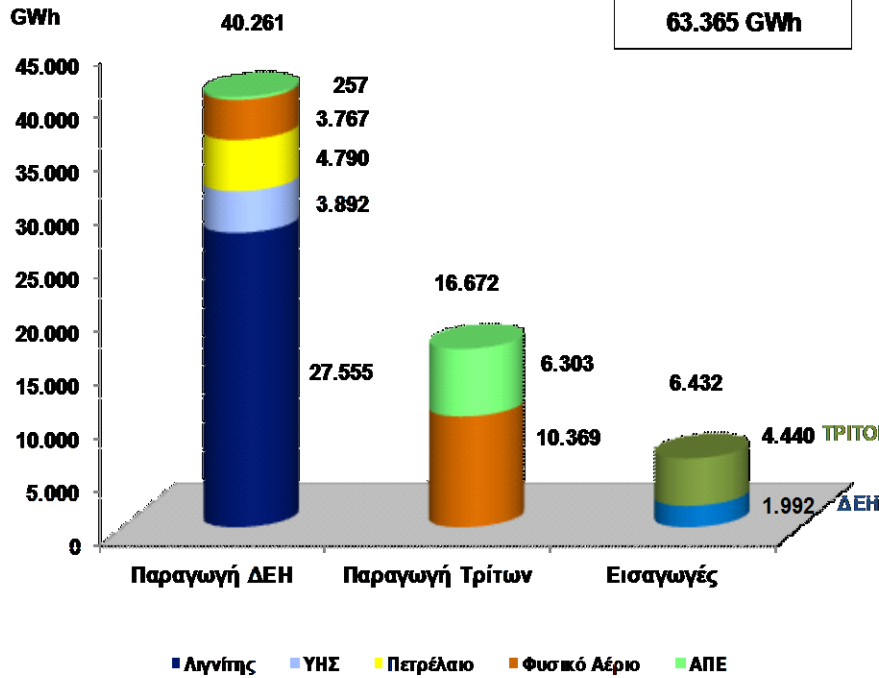
Η συνολική ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας μεταξύ 2012 και 2011 σημείωσε αύξηση κατά 2,4%. Αν εξαιρέσουμε τις εξαγωγές και την άντληση, η ζήτηση παρέμεινε σταθερή στα επίπεδα των 58,5 TWh. Η ανάκτηση κατά 6,2 ποσοστιαίες μονάδες του μεριδίου αγοράς της ΔΕΗ, οδήγησε σε αύξηση κατά 6,5% (3.164 GWh) των εγχώριων πωλήσεων της ΔΕΗ.



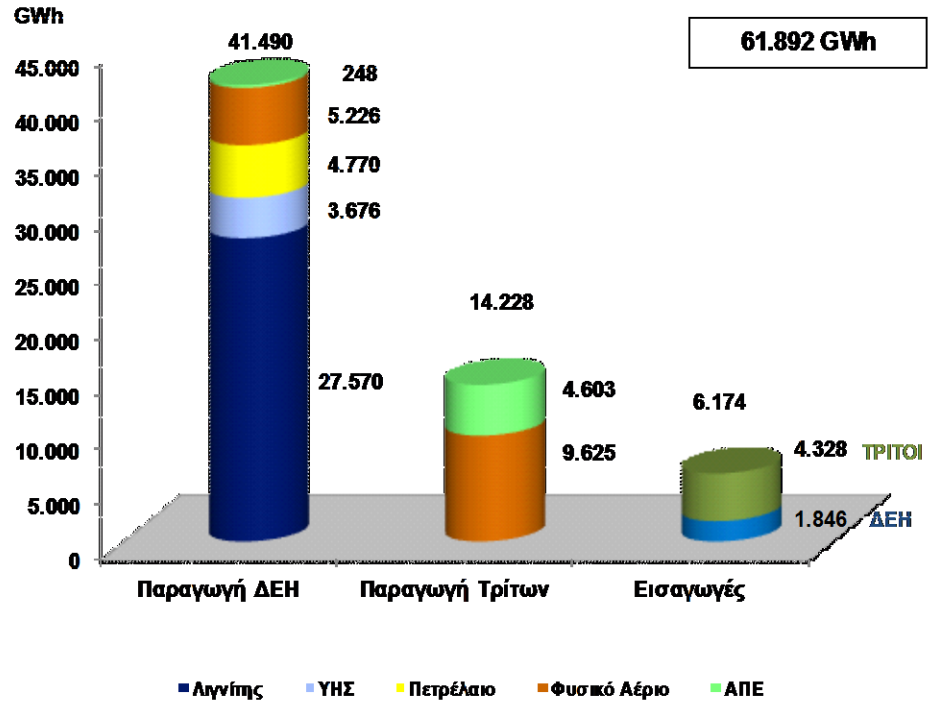
Παραγωγή και Εισαγωγές ηλεκτρικής ενέργειας 2012 / 2011



2012



2011



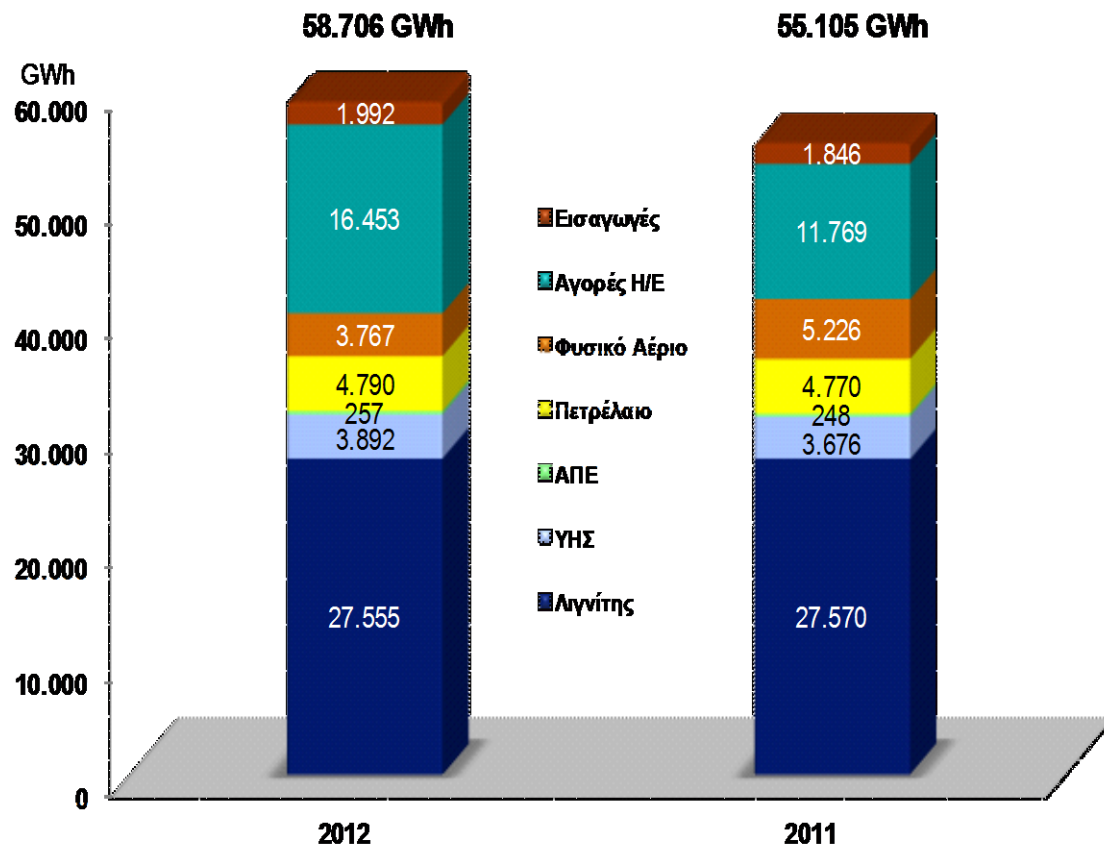
Παραγωγή ΔΕΗ 40.261 GWh	Εισαγωγές ΔΕΗ 1.992 GWh
Μέσος όρος Μεριδίου 70,7%	Μέσος όρος Μεριδίου 31,0%

Παραγωγή ΔΕΗ 41.490 GWh	Εισαγωγές ΔΕΗ 1.846 GWh
Μέσος όρος Μεριδίου 74,5%	Μέσος όρος Μεριδίου 29,9%

Η παραγωγή της ΔΕΗ μαζί με τις ποσότητες ηλεκτρικής ενέργειας που εισήγαγε, κάλυψε το 66,7% της συνολικής ζήτησης το 2012, ενώ, το αντίστοιχο ποσοστό το 2011 ήταν 70%.



Παραγωγή και Αγορές Ηλεκτρικής Ενέργειας (GWh) από ΔΕΗ 2012 / 2011



	TOTAL	Δ GWh	Δ %	% Συμμετοχή	
		3.601	6,5%	2012	2011
ΑΓΟΡΕΣ	Εισαγωγές	146	7,9%	3,4%	3,3%
	Αγορές Η/Ε	4.684	39,8%	28,0%	21,4%
ΕΙΣΑΓΟΜΕΝΑ ΚΑΥΣΙΜΑ	Φυσικό Αέριο	-1.459	-27,9%	6,4%	9,5%
	Πετρέλαιο	20	0,4%	8,2%	8,7%
ΕΓΧΩΡΙΟΙ ΠΟΡΟΙ	ΑΠΕ	9	3,6%	0,4%	0,5%
	ΥΗΣ	216	5,9%	6,6%	6,7%
	Λιγνίτης	-15	-0,1%	46,9%	50,0%
ΣΥΝΟΛΑ	ΑΓΟΡΕΣ			31,4%	24,7%
	ΕΙΣΑΓΟΜΕΝΑ ΚΑΥΣΙΜΑ			14,6%	18,1%
	ΕΓΧΩΡΙΟΙ ΠΟΡΟΙ			54,0%	57,2%

Παρά το γεγονός ότι η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από λιγνίτη παρέμεινε ουσιαστικά στα επίπεδα του 2011, το ποσοστό συμμετοχής του λιγνίτη στο συνολικό ενεργειακό μείγμα της ΔΕΗ μειώθηκε σε 46,9% έναντι 50% το 2011, ως αποτέλεσμα της αύξησης του μεριδίου της ΔΕΗ στη λιανική αγορά, η οποία καλύφθηκε με αγορές από τρίτους παραγωγούς (φυσικό αέριο και ΑΠΕ).

Οι αγορές Η/Ε από την εσωτερική αγορά αυξήθηκαν κατά 39,8% (4.684 GWh.)

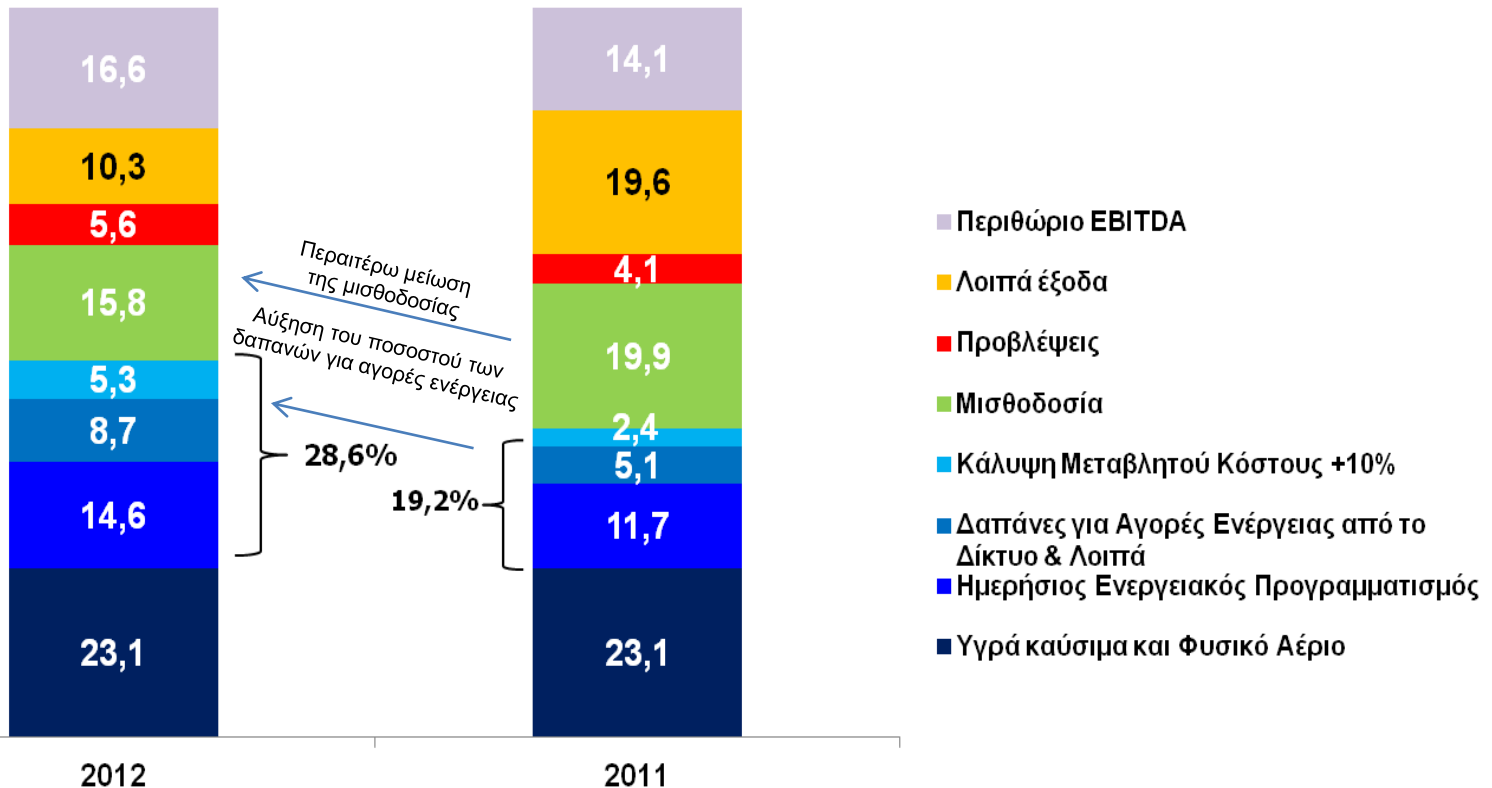
Η υδροηλεκτρική παραγωγή παρουσίασε ανάμεσα στα δύο διαστήματα αναφοράς αύξηση κατά 5,9% (216 GWh)



Καύσιμα, CO₂, άλλες ενεργειακές δαπάνες και Περιθώριο EBITDA ως ποσοστό των Εσόδων (2012 / 2011)

Συνολικά Έσοδα
€ 5.985,2 εκατ.

Συνολικά Έσοδα
€ 5.513,6 εκατ.



Το 2012, το 51,7% των συνολικών εσόδων απορροφήθηκε από τις δαπάνες καυσίμων και αγορών ενέργειας, έναντι 42,3% το 2011. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση του ποσοστού συμμετοχής των δαπανών για αγορές ενέργειας σε 28,6% από 19,2%. Αντίθετα το ποσοστό της μισθοδοσίας μειώθηκε σε 15,8%, έναντι 19,9% το 2011. Το περιθώριο EBITDA βελτιώθηκε σε 16,6% έναντι 14,1% το 2011.

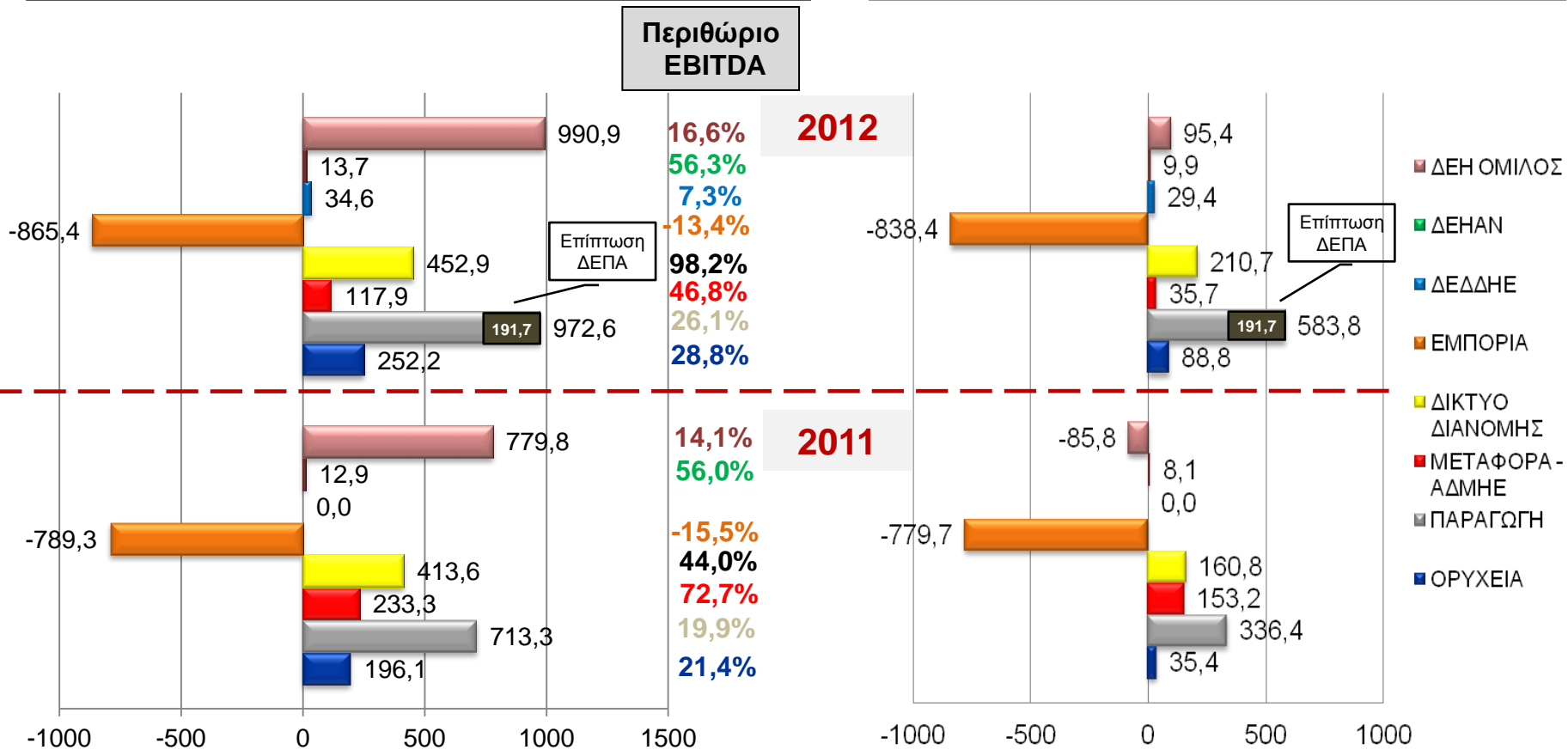
- Τα λοιπά έξοδα του 2012 έχουν μειωθεί κατά 191,7 εκ. ευρώ από τη συμφωνία με τη ΔΕΠΑ



Αποτελέσματα ανά Δραστηριότητα

EBITDA (€ εκατ.) (1)

Κέρδη/Ζημίες προ Φόρων (€ εκατ.) (1)



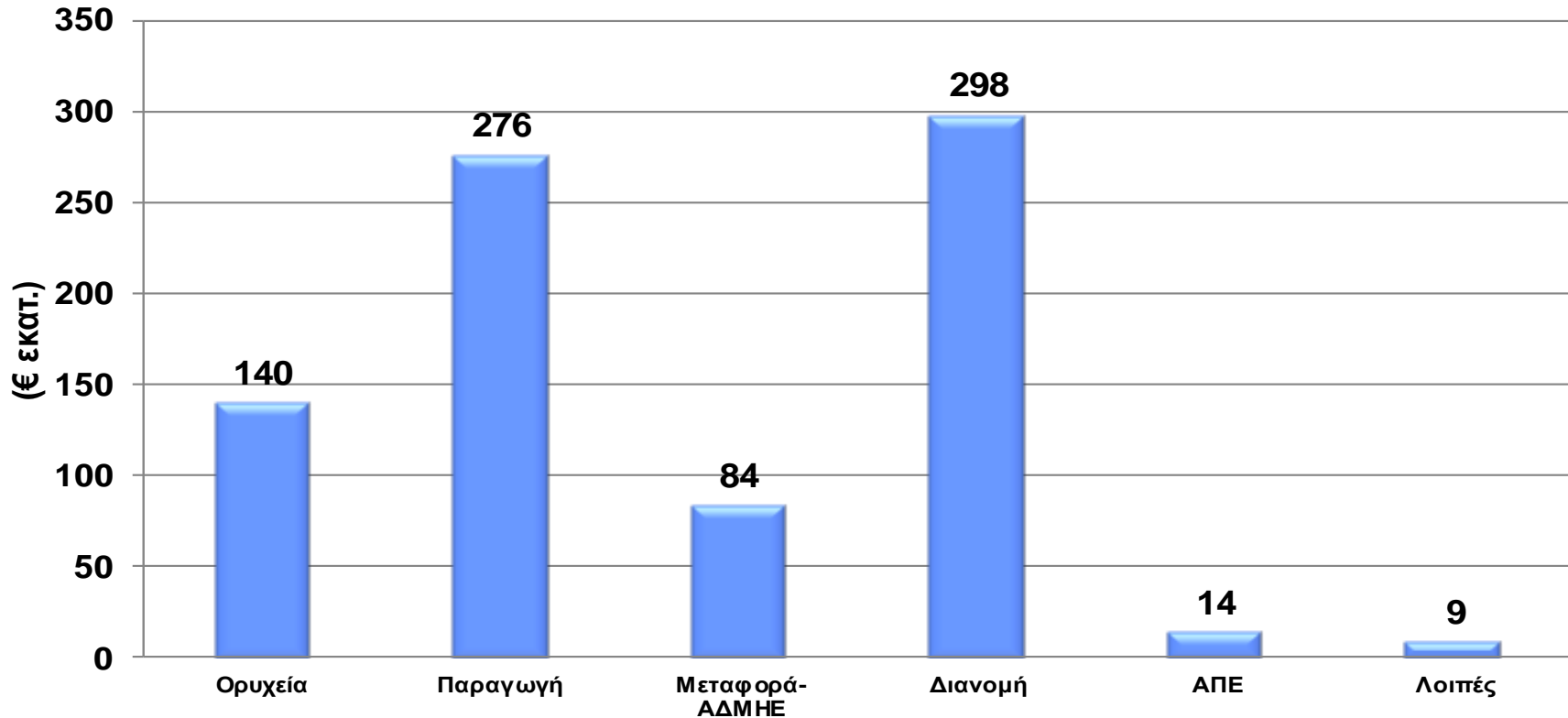
(1) Συμπεριλαμβανομένων των μεγεθών των Διαχειριστών Δικτύου Διανομής και μη διασυνδεδεμένων νησιών.



Επενδύσεις – Εξέλιξη καθαρού χρέους



➤ **Επενδύσεις € 821 εκατ. έναντι € 1.108 εκατ. το 2011**



➤ **Μείωση καθαρού χρέους κατά € 24 εκατ. από € 4.703 εκατ. στις 31/12/2011 σε € 4.679 εκατ. στις 31/12/2012.**



11^η Τακτική Γενική Συνέλευση Μετόχων



1 Ανασκόπηση δραστηριοτήτων

2 Οικονομικά αποτελέσματα 2012

3 Στόχοι και Προτεραιότητες





Στόχοι και Προτεραιότητες

- Η ολοκλήρωση του προγράμματος αναχρηματοδότησης.
- Η λειτουργία νέων σύγχρονων μονάδων και φιλικότερων προς το περιβάλλον, όπως η μονάδα φυσικού αερίου «Αλιβέρι V» και ο Υδροηλεκτρικός Σταθμός του Ιλαρίωνα, καθώς και η ολοκλήρωση της επένδυσης για τη μονάδα φυσικού αερίου «Μεγαλόπολη V» για την αντικατάσταση παλαιών, κοστοβόρων και ρυπογόνων μονάδων, ώστε να βελτιστοποιείται η χρήση των πόρων και η Εταιρεία να αποκομίζει τη μέγιστη δυνατή αξία.
- Συνεχής παρακολούθηση και προσπάθεια βέλτιστης διαχείρισης των εισπράξεων και του κεφαλαίου κίνησης, δεδομένης της περιορισμένης ρευστότητας στην Οικονομία και τον τραπεζικό τομέα.
- Έχοντας ήδη επιτύχει σημαντική μείωση της συνολικής μισθοδοσίας κατά περίπου € 650 εκατ. μεταξύ του 2009 και του 2012, παραμένουμε προσηλωμένοι σε δράσεις περαιτέρω βελτιστοποίησης του κόστους.
- Διαχείριση και ενίσχυση του ανθρώπινου δυναμικού, δεδομένου και του μεγάλου μέσου όρου ηλικίας του προσωπικού και του ρυθμού αποχωρήσεων, μέσα από στοχευμένες προσλήψεις και εκπαίδευση του προσωπικού, για τη διατήρηση κρίσιμης τεχνογνωσίας και την ανάπτυξη απαραίτητων δεξιοτήτων.

Λαμβάνοντας υπόψη τη μέχρι σήμερα επιτευχθείσα μεγάλη βελτίωση της παραγωγικότητας της εταιρείας, η μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα και ανάπτυξή της δεν μπορεί πια να στηριχθεί μόνο σε εσωτερικές δράσεις περαιτέρω βελτιστοποίησης της λειτουργικής κερδοφορίας, αλλά προϋποθέτει και τη διαμόρφωση ενός ορθολογικού Ρυθμιστικού Πλαισίου που διασφαλίζει τον υγιή ανταγωνισμό με άμεση άρση των στρεβλώσεων που επιβαρύνουν χωρίς λόγο τον καταναλωτή και την οικονομία.



ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΕΠΙΣΗΜΑΝΣΗ



Μερικές από τις πληροφορίες που παρέχονται περιέχουν εκτιμήσεις / προβλέψεις για το μέλλον. Επισημαίνεται ότι ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος, μεταξύ άλλων, σε κινδύνους που σχετίζονται με τις μεταβολές της ισοτιμίας €/€ και των τιμών πετρελαίου, φυσικού αερίου, ηλεκτρικής ενέργειας και δικαιωμάτων CO₂, καθώς και από μεταβολές στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας και του νομοθετικού, ρυθμιστικού και δημοσιονομικού πλαισίου και της εξέλιξης των επισφαλειών, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε σημαντική απόκλιση των αποτελεσμάτων από τα προβλεπόμενα μεγέθη.